



Επενδυτικά Προφίλ

Οι διαφορετικές συνιστώσες

Συχνά δεν δίνουμε σημασία στα χαρακτηριστικά στοιχεία που σκιαγραφούν το επενδυτικό μας προφίλ και αυτό που νομίζουμε ότι είναι, απέχει πολύ από την αντικειμενική πραγματικότητα. Όταν, δε, αυτό μεταβάλλεται συνεχώς επηρεασμένο από τις πέσεις της καθημερινότητας τότε οι επενδύσεις μας είναι ένα ταξίδι στο άγνωστο με βάρκα την ελπίδα.

» Οι πέντε παράμετροι

Παρατηρώντας τις συμπεριφορές άλλων επενδυτών είναι εύκολο να βρείτε ουσιαστικές διαφορές μεταξύ τους, που όταν τις κατηγοριοποιήσετε και τις συγκρίνετε με τα προσωπικά τους αποτελέσματα στις αγορές, θα μπορέσετε να βρείτε τι είναι αυτό

που κάνει μερικούς να είναι μακροχρόνια κερδισμένοι ενώ άλλοι δεν θα τα καταφέρνουν. Άλλα και αυτοί που στα αρχικά τους βήματα δεν τα καταφέρνουν καλά, εάν αποκτήσουν περισσότερες γνώσεις και αφιερώσουν χρόνο παρακολουθώντας τις αγορές, είναι θέμα χρόνου και σωστής κατεύθυνσης μέχρι να πετύχουν.

Με αυτό το σκεπτικό ζεκίνησα να αντλώ στοιχεία από εμπειρίες με αμέτρητους επενδυτές τις τελευταίες δεκαετίες, εγχωρίους και μη, έχοντας κατασταλάξι σε μερικά από τα κύρια χαρακτηριστικά που τους οδήγησαν στην κατηγορία των κερδισμένων ή των χαμένων: είναι αυτά που παραθέτω παρακάτω. Θα έχετε ίσως διαβάσει τα πέντε προαπαιτούμενα για επιτυχίες στις Χρηματαγορές σε προηγούμενο άρθρο μου εδώ http://bit.ly/TradersMag_Gem και το επόμενο βήμα για την εδραίωση της επιτυχίας σας είναι να εστιάσετε την προσοχή σας στο προσωπικό σας επενδυτικό προφίλ. Το γνώθι σαυτόν είναι μία αναγκαία αφετηρία που θα σας δείξει το δρόμο της μικρότερης αντίστασης προς την επιτυχία σας.

Ο προσδιορισμός ενός επενδυτικού προφίλ έχει πολλές παραμέτρους, αλλά και εδώ πάλι πέντε είναι οι δεσπόζουσες από αυτές, όλες ισότιμες μεταξύ τους και έντονα αλληλοσυμπλεκόμενες. Για αυτό δεν έχει σημασία η σειρά τους αλλά το να συνάδουν αρμονικά. Το μέγεθος της προσδοκίας σας στο κέρδος, η ανοχή σας στο ρίσκο, τα διαθέσιμα επενδυτικά κεφάλαια, το γνωστικό σας επίπεδο και τέλος ο χρόνος που έχετε διαθέσιμο για να ασχολείστε με τις επενδύσεις σας είναι αυτά που μετράνε περισσότερο..

Προσδοκίες Κέρδους ή Ζημιάς

Είναι προφανές ότι εάν οι προσδοκίες σας εμπεριέχουν δυσανάλογα μεγάλα ποσοστά κερδοφορίας σε σχέση με το αναλαμβανόμενο ρίσκο, τότε δύσκολα θα υλοποιηθούν και θα σας απογοητεύσουν. Η μεταξύ τους σχέση, που συχνά θα τη δείτε να εκφράζεται σαν το λόγο του προσδοκώμενου κέρδους ως προς την ανεκτή ζημιά, είναι ουσιαστικής σημασίας καθώς επίσης και το προβλεπόμενο χρονικό διάστημα της κάθε επένδυσης. Είναι φυσικό διαφορετικά προϊόντα να απαιτούν το δικό τους χειρισμό, αλλά η κύρια παράμετρος είναι η μεταβλητότητά τους. Γι' αυτό καλό θα είναι πριν αποφασίσετε να ανοίξετε μία θέση ορίζοντας σημεία κέρδους ή ζημιάς να δείτε τα μεγέθη και τον τρόπο που δημιουργείται αυτή η μεταβλητότητα σε κάποιο εύλογο βάθος χρόνου.

Ένας από τους απλούστερους κανόνες είναι αυτός ο λόγος κέρδους προς ανεκτή ζημιά να μην είναι χαμηλότερος από το 1 προς 1 ενώ είναι εντός λογικών πλαισίων στόχοι της τάξεως από το 3 έως το 5 προς 1. Με μεγαλύτερα κεφάλαια η συνολική θέση σας σε κάθε τίτλο καλό είναι να επιμερίζεται σε πολλαπλά σημεία εισόδου και εξόδου ώστε οι αποδόσεις να είναι μεν μικρότερες, αλλά σταθερότερες.

Ένα τέτοιο σύστημα σταδιακών κινήσεων είναι το SSI που αναφέρθηκε λεπτομερώς εδώ http://bit.ly/Gem_at_Traders_Mag όπου μία τυπική κίνηση μοιράζει την κάθε θέση σε 3 μέρη. Το πρώτο μέρος έχει λόγο κέρδους προς ζημιάς 0.5 προς 1, το δεύτερο μέρος 1 προς 1 και το τρίτο μέρος δεν έχει κάποια τιμή στην αποκομιδή κερδών, αλλά ξεκινάει από το ίδιο επίπεδο τυχόν ζημιάς όπως τα δυο πρώτα μέρη.

Στη συνέχεια από τη στιγμή που το δεύτερο μέρος είναι κερδοφόρο, μετακινείτε το επίπεδο ζημιάς του τρίτου μέρους στο σημείο εισόδου, δηλαδή είναι πλέον κερδοφόρο ασχέτως εξελίξεων. Ακολουθεί μετά ένα κυλιόμενο επίπεδο κλεισίματος με κέρδος που ξεκινάει με απόσταση 1 και δεν προσεγγίζει ποτέ την τρέχουσα τιμή σε μικρότερη απόσταση από το 0.5, μέχρι να την συναντήσει και να κλείσει πλέον και το τρίτο και τελευταίο μέρος της θέσης.

Αυτή η τεχνική διαχείρισης θέσεων, αν και ίσως σας έχει φανεί πολύπλοκη, είναι από τις απλούστερες των σύνθετων συστημάτων και το τρίτο μέρος της, το γνωστό σαν Runner, υπερκαλύπτει στη πράξη τη γρήγορη αποκομιδή κερδών με την ανισόρροπη σχέση της πρώτης θέσης.

Καλό είναι να λάβετε υπ' όψη σας ένα από τα ελάχιστα αξιώματα στις επενδύσεις, που είναι σχεδόν αυτονόητο, ότι όσο μεγαλώνουν τα κεφάλαια τόσο πρέπει να μικραίνουν τα ποσοστά που βάζετε στόχο να κερδίσετε ή μπορείτε να ανεχθείτε να χάσετε, γιατί μπορεί μεν τα ποσοστά να είναι μικρότερα αλλά σε απόλυτο αριθμό τα κεφάλαια είναι μεγαλύτερα. Αυτό που αποκτά μεγαλύτερη σημασία είναι η επαναληψιμότητα των αποδόσεών σας παρά οι περιστασιακές αναλαμπές.

Επενδυτικά κεφάλαια

Τα διαθέσιμα κεφάλαια για επένδυση, που όλοι λέμε ότι πρέπει να είναι κεφάλαια που εάν χαθούν δεν θα επηρεάσουν την οικονομική σας υπόσταση, στην πράξη αυτά διαφέρουν ριζικά από άτομο σε άτομο. Το δε ποσοστό του πλούτου που θα θέσετε σε χρηματιστηριακό ρίσκο είναι μία από τις παραμέτρους που θα σας χαρακτηρίσει σαν τζογαδόρο ή σαν επενδυτή. Δεν υπάρχει ένας κανόνας για όλους, γιατί τόσο η ηλικία σας όσο και η δυνατότητα παραγωγής εισοδημάτων πρέπει να είναι τα κυρίαρχα στις αποφάσεις σας.

Προφανώς το παν μέτρο άριστον είναι ο χρυσός κανόνας στις ποσοστώσεις που πρέπει να βάζετε στα κεφάλαια που ρισκάρετε στις αγορές. Φυσικά διαχρονικά η μέγιστη έκθεση των κεφαλαίων σας σε ρίσκο μπορεί να μεταβάλλεται αλλά πρέπει να είναι αποτέλεσμα λογικών συλλογισμών σας και να μην την κάνετε παρά μόνο ελάχιστες φορές τον χρόνο. Οι μεγαλύτερες ζημιές που γίνονται στις αγορές είναι σε μοχλευμένα προϊόντα, όπως είναι τα παράγωγα, και ιδιαίτερα όταν οι πρώτες κινήσεις είναι κερδοφόρες. Η αέναη αύξηση των ανοικτών θέσεων μπορεί μεν για κάποιες φορές να αποφέρει ασύλληπτες αποδόσεις αλλά μία και μόνο άσχημη κίνηση είναι ικανή να μηδενίσει όλα τα κεφαλαία σας- και ακόμα χειρότερα.

Η καλύτερη στρατηγική είναι να βρείτε προϊόντα που ταιριάζουν στη ζώνη ασφαλείας σας και να επιδιώξετε να έχετε μία σταθερή απόδοση. Τέτοια προϊόντα υπάρχουν πολλά και βασικό κριτήριο επιλογής σας είναι να βρείτε αυτά που

μπορείτε να επενδύετε και προς τις δύο κατευθύνσεις ώστε η πτορεία σας να εξαρτάται από τις δικές σας επιλογές και όχι από το κατά πόσο μία αγορά κινείται μαζικά επάνω η κάτω. Έχοντας μετά από κάποιο διάστημα εξασφαλίσει μια σταθερότητα στις αποδόσεις, τότε μπορείτε να αυξάνετε σταδιακά τις θέσεις σας.

Γνωστικό επίπεδο

Το γνωστικό επίπεδο κάθε επενδυτή είναι ίσως η πιο παραμελημένη παράμετρος από αυτές που χαρακτηρίζουν τα προφίλ, κυρίως λόγω της άγνοιας του μεγάλου βάθους που έχει προχωρήσει η τεχνολογία και τα συστήματα που αναλύουν τις τιμές του ταμπλό. Έτσι βλέπουμε συχνά το φαινόμενο επενδυτές μετά από λίγες εβδομάδες ενασχόλησής τους να ρισκάρουν τα κεφάλαια τους στις αγορές χωρίς να γνωρίζουν τις βασικές λειτουργίες τους.

Έχει πολύ σημασία να δίνετε την πρέπουσα προσοχή στο να διευρύνετε συνεχώς τη γνώση σας, τη στιγμή μάλιστα που το διαδίκτυο σας παρέχει όλες τις δυνατότητες να φτάσετε σε όποιο γνωστικό επίπεδο επιθυμείτε χωρίς κόστος, με χαρακτηριστικό παράδειγμα αυτό εδώ το ηλεκτρονικό περιοδικό, το TRADERS'. Οι αγορές αλλάζουν συνεχώς και πρέπει να προσαρμοζόμαστε όλοι στις εναλλασσόμενες συνθήκες, γιατί τα δίδακτρα του ταμπλό είναι από τα ακριβότερα. Εργαλεία που δούλευαν καλά πριν δεκατίες έχουν πιά ξεπεραστεί και συχνά είναι και πολύ ζημιογόνα. Εάν δεν βελτιώνετε συνεχώς το γνωστικό σας επίπεδο θα έρθει η στιγμή που η αγορά θα ξεπεράσει τις γνώσεις σας και θα σας πάρει ό,τι έχετε δημιουργήσει από αυτήν και ακόμα περισσότερα.

Χρόνος απασχόλησης

Η σημασία που έχει ο διαθέσιμος χρόνος σας είναι κάτι που πρέπει να το λάβετε σοβαρά υπ' όψη σας όταν σχεδιάζετε τις επενδύσεις σας ώστε να επιλέξετε την κατάλληλη αγορά για εσάς, τα προϊόντα που σας ταιριάζουν και το χρονικό πλαίσιο της προβλεπόμενης διακράτησης των θέσεων. Υπάρχει μία συνάρτηση που είναι αντίστροφα ανάλογη μεταξύ του διαθέσιμου χρόνου σας και την κινητικότητα των διαφόρων επενδυτικών προϊόντων. Όσο περισσότερο χρόνο μπορείτε να διαθέσετε με τις αγορές τόσο πιο μικρά θα πρέπει να είναι τα



Γιώργος Μάρκοβιτς

Ο Γιώργος Μάρκοβιτς είναι δημιουργός μίας σειράς Χρηματιστηριακών Δεικτών που εφαρμόζονται στις Διεθνείς Αγορές και την Ελληνική, έχοντας πρωτοπορήσει στη Διαδικτυακή Χρηματιστηριακή επιμόρφωση από το 1977. Παρακολουθήστε ένα από τα δωρεάν Webinars που κάνει κάθε μήνα.
✉ gemsbot@gmail.com

χρονικά πλαίσια της κάθε επένδυσης αλλά και να ασχολείστε με τα πιο ευκίνητα προϊόντα, ώστε σαν αποτέλεσμα να κάνετε περισσότερες πράξεις με μικρότερο ρίσκο στη κάθε μία.

Προκαταλήψεις

Ένας μεγάλος παράγοντας που επηρεάζει το επενδυτικό μας προφίλ είναι μία σειρά από έντονες προκαταλήψεις που όταν αρχίσουμε να τις κατανοούμε τότε μπορεί και να τις καταστείλουμε. Αυτές οι προκαταλήψεις μας κάνουν να αλλαιώνουμε κάθε ένα από τα παραπάνω πέντε χαρακτηριστικά του προφίλ μας. Το πρώτο που αλλοιώνεται, και γίνεται και συχνότερα, είναι οι προσδοκίες μας και τα αναλαμβανόμενα ρίσκα. Ποιος δεν υπερενθουσιάστηκε από την συμπεριφορά μιας μετοχής και επηρεασμένος από τρίτους δεν «το κράτησε» παραπάνω από τις προσδοκίες του και βγήκε με ζημιά; Ή μήπως δεν έχουμε όλοι κάποτε αυξήσει το περιθώριο της ανοχής μας στη ζημιά; Ή δε βάλαμε κάποτε όλοι φρέσκα χρήματα παραπάνω από τον προϋπολογισμό μας για να στηρίξουμε κάποια λανθασμένη μας επιλογή; Και φυσικά ποιος δεν ξενύχτησε κάποτε με τις αγορές;

Συμπέρασμα

Φυσικά μπορεί να σας ακούγονται πολύ απλά τα παραπάνω αλλά στην πρακτική εφαρμογή τους είναι που πρέπει να δώσετε την προσοχή σας. Το πρώτο πράγμα που προτείνω να κάνετε είναι να γράψετε λεπτομερώς το δικό σας επενδυτικό προφίλ και στη συνέχεια να το κοιτάτε μια με δύο φορές το μήνα και να το προσαρμόζετε σε αυτά που πράγματι έχετε κάνει και όχι σε αυτά που θέλατε να κάνετε. Κρατώντας αντίγραφά θα σας εντυπωσίασουν οι σημαντικές αλλαγές που θα βλέπετε διαχρονικά. Από προσωπική εμπειρία, θυμάμαι την πρώτη φορά που συμπλήρωσα ένα μεγάλο ερωτηματολόγιο που περιελάβανε και τα πέντε παραπάνω στοιχεία, πόσο επιπλοιαες ήταν οι απαντήσεις μου και πόσο μακριά ήταν από την πραγματικότητα. Γιατί συνήθως αυτό που σκεφτόμαστε για τον εαυτόν μας δεν είναι όπως το βλέπει ένα έμπειρο μάτι που παρακολουθεί τις κινήσεις μας για μερικές εβδομάδες.

Αυτό που πρέπει να τονίσω είναι ότι το επενδυτικό προφίλ σας δεν θα μείνει διαχρονικά σταθερό γιατί οι συνθήκες αλλάζουν και πρέπει να προσαρμοζόμαστε σε αυτές. Οι αλλαγές όμως ιδιαίτερα στο συνολικό ποσό που βάζετε σε ρίσκο πρέπει να γίνονται προγραμματισμένα με απόλυτα δική σας επιλογή και όχι πολύ συχνά, κάθε τρίμηνο είναι ίσως το λογικό όριο. Στην πράξη όμως οι περισσότερες αλλαγές επενδυτικών προφίλ που βλέπουμε σε ανεκπαίδευτα άτομα έγιναν από πιέσεις της αγοράς, όπως για παράδειγμα όταν αυξάνεται η ανοχή στο ρίσκο διακρατώντας μία ζημιογόνα θέση πέραν κάθε αρχικής λογικής σκέψης και από «κερδοσκόποι» γίνονται πολλοί «επενδυτές». «